

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN
DEVIDEN TERHADAP REAKSI INVESTOR PADA
PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BEI**



Oleh:

ALFIYANTI DEVIE NOOR AYUNI

NPM : 12.1.01.07796

Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA(STIESIA)

SURABAYA

2016

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN
DEVIDEN TERHADAP REAKSI INVESTOR PADA
PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BEI**



Oleh:

ALFIYANTI DEVIE NOOR AYUNI

NPM : 12.1.01.07796

Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA(STIESIA)

SURABAYA

2016

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN
DEVIDEN TERHADAP REAKSI INVESTOR PADA
PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BEI**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi keuangan



Oleh:

ALFIYANTI DEVIE NOOR AYUNI

NPM: 12.1.01.07796

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2016

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN
DEVIDEN TERHADAP REAKSI INVESTOR PADA
PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

ALFIYANTI DEVIE NOR AYUNI
NPM : 12.1.01.07796

Telah dipertahankan di depan
Tim Penguji pada 09 April 2016

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Drs. Bambang Suryono, S.H., M.Ak., Ak., CA.
Anggota : 1. Dr. Kurnia, S.E., M.Si., Ak., CPA., CA.
2. Drs. Sugeng Praptoyo, S.H., M.H., M.M., C.P.A., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi Akuntansi

 
Dr. Kurnia, S.E., M.Si., Ak., CPA., CA. Andayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA




Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : ALFIYANTI DEVIE NOR AYUNI

N.P.M. : 12.1.01.07796

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DEVIDEN
TERHADAP REAKSI INVESTOR PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF
YANG TERDAFTAR DI BEI

dan diajukan untuk diuji pada tanggal 09 April 2016, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah – olah sebagai tulisan saya sendiri, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah – olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 09 April 2016

Yang Membuat Pernyataan,



Alfiyanti Devie Nor Ayuni

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : ALFIYANTI DEVIE NOOR AYUNI
NPM : 12.1.01.07796
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya , 19 Desember 1993
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 3/1
Alamat Rumah : Jl. Kyai Abdullah no 4a , Prapen Surabaya

B. ORANG TUA

Nama : Sumani
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Kyai Abdullah no 4a , Prapen Surabaya
081553057398
Alamat Kantor/Telepon : Jl. Baluran No.3 Situbondo
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN PANJANG JIWO II/ 266 tahun 2006
2. Tamat SLTP di SMPN 23 Surabaya tahun 2009
3. Tamat SLTA di SMK PRAPANCA 2 Surabaya tahun 2012
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2012-2016	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Foto

Dibuat dengan Sebenarnya

Alfiyanti Devie Noor Ayuni

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT, karena atas ridho, hidayah dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP REAKSI INVESTOR PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BEI”** untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Terselesaikannya penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak, moril maupun materil. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya
2. Ibu Andayani, S.E., M.Si., Ak., selaku Ketua S-1 Prodi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya
3. Bapak Kurnia, Dr., S.E.M.Si., Ak., CPA., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
4. Bapak Dra. Maswar Patuh Priyadi, M.M. selaku dosen wali SA2 yang telah memberikan petunjuk dan mendampingi sampai terselesaikannya skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen serta seluruh staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan banyak bimbingan serta bekal ilmu pengetahuan selama di bangku kuliah.

6. Kedua orang tua tercinta (Bapak Sumani dan Ibu Sri Wahyuni Handayani), terutama ibu saya terima kasih atas dukungan dan doa yang tiada henti hingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini.
7. Kepada Adik tersayang (Aditya dan Della) dan keluarga besar saya yang selalu memberikan motivasi untuk menyelesaikan pendidikan sarjana dengan baik.
8. Tak lupa untuk sahabatku Selfi SE, Silfi SE, Aris SE, Citra SE, Royan, Ekik Ita, Yuli, Anita, Virda, Aziz, Aini, Julia, Wahyu, Sai'in, Rosa seluruh sahabat-sahabat yang telah memberikan dukungan hingga tidak ada alasan untuk saya malas menyelesaikan skripsi dan semua teman-teman yang tidak dapat saya sebutkan satu-satu, terima kasih untuk dukungan dan bantuannya selama ini.
9. Serta semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini.

Dalam penyusunan ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kerendahan hati pembaca untuk memberikan kritik dan saran untuk kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini menambah wawasan dan pengetahuan bagi para pembaca.

.Surabaya, 09 April 2016

Alfiyanti Devie Noor Ayuni.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
INTISARI.....	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	7
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	8
2.1 Tinjauan Teoritis	8
2.1.1 Pengertian Laporan Keuangan	8
2.1.2 Pengertian Kinerja Keuangan	9
2.1.3 Pengukuran Kinerja Keuangan	10

2.1.4 Manfaat Penilaian Kinerja	10
2.1.5 Analisis Rasio Keuangan.....	11
2.1.6 Kebijakan Dividen.....	14
2.1.7 Faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan dividen	15
2.1.8 Teori Kebijakan Dividen.....	17
2.1.9 Pengertian Saham	20
2.1.10 Pengertian Harga Saham.....	20
2.1.11 Pasar Efisien	23
2.1.12 Abnormal Return.....	25
2.1.13 Reaksi Investor.....	27
2.2 Penelitian Terdahulu	28
2.3 Rerangka Pemikiran.....	31
2.4 Perumusan Hipotesis.....	33
2.4.1 Pengaruh <i>ROI</i> terhadap reaksi investor.....	33
2.4.2 Pengaruh <i>DER</i> terhadap reaksi investor.....	33
2.4.3 Pengaruh <i>EPS</i> terhadap reaksi investor.....	34
2.4.4 Pengaruh Kebijakan deviden terhadap reaksi investor.....	35
2.5 Perumusan Hipotesis.....	
BAB 3 : METODA PENELITIAN	37
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek)Penelitian	37
3.1.1 Jenis Penelitian.....	37
3.1.2 Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian.....	37
3.2 Tehnik Pengambilan Sampel	38
3.3 Tehnik Pengumpulan Data.....	39
3.4 Variabel dan Devinisi Operasional Variabel	40
3.4.1 Variabel Independen	40
3.4.2 Variabel Dependen.....	42
3.5 Tehnik Analisis Data.....	44
3.5.1 Uji Asumsi Klasik.....	45
3.5.2 Metode Regresi Linier Berganda	46

3.5.3 Uji Kelayakan Model.....	47
3.5.3.1 Analisis Koefisien Determinasi Multiple (R^2)	48
3.5.3.2 Uji F.....	48
3.5.3.3 Pengujian Hipotesis (Uji t).....	49
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	50
4.1 Gambaran Umum Hasil Penelitian	50
4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia.....	50
4.1.2 Perusahaan Sampel.....	52
4.1.3 Perhitungan Variabel.....	52
4.2 Analisis dan pembahasan	60
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	60
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	63
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	67
4.2.4 Analisis Koefisien Determinasi	68
4.2.5 Pengujian Hipotesis	69
BAB 5 : PENUTUP	79
5.1 Simpulan	79
5.2 Saran	81
JADWAL PENELITIAN	82
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN.....	87

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	28
2 Daftar Nama Perusahaan.....	38
3 Sampel Perusahaan	39
4 Daftar Pemilihan Sampel Perusahaan.....	52
5 Perhitungan ROI Periode 2010-2014	53
6 Perhitungan DER Periode 2010-2014	54
7 Perhitungan EPS Periode 2010-2014	56
8 Perhitungan DPR Periode 2010-2014	57
9 Perhitungan Reaksi Investor Periode 2010-2014	59
10 Pengujian Deskriptif Variabel Penelitian.....	60
11 Hasil Uji Kolmogorov- Smirnov.....	64
12 Uji Multikolinearitas	65
13 Uji Autokorelasi	66
14 Uji Regresi Linier Berganda	67
15 Hasil Pengujian determinasi.....	68
16 Hasil Perhitungan Uji F.....	73
17. Hasil Perhitungan Uji t	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	30
2. Grafik Uji Normalitas Data	64
3. Uji Heteroskedastisitas	66



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1	Hasil Perhitungan ROI.....	87
2	Hasil Perhitungan DER.....	88
3	Hasil Perhitungan EPS.....	89
4	Hasil Perhitungan Kebijakan Deviden (DPR)	90
5	Hasil Perhitungan Ri,t.....	91
6	Hasil Perhitungan Rmt.....	92
7	Hasil Perhitungan Abnormal Return.....	93
8	Hasil Rekapitulasi.....	94
9	Hasil SPSS.....	95
10	Surat Tugas Bimbingan Penulisan Skripsi.....	96
11	Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi.....	97
12	Surat ijin Riset.....	98
13	Surat Ijin Riset Selesai Riset	99
14	Sertifikat Seminar Ekuitas.....	100